

Marzo 11 de 2020

## EL DESPERTADOR

### BOE RECORTA TIPOS DE INTERÉS POR EL CORONAVIRUS

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos a la expectativa de las medidas económicas que puedan adoptar los gobiernos contra el coronavirus. El Dow Jones Mini cae 2,54% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,44% d/d, ubicándose en 2.927 puntos a las 6:50 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja 0,10% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 3,44% d/d y 3,35% d/d, ubicándose en 35,94 dpb y 33,21 dpb respectivamente.

Continúa la guerra de precios de crudo. Arabia Saudita ordenó a Saudi Aramco producir 13 millones de barriles por día, alcanzando así su máximo nivel de producción. A su vez, Irak, segundo productor más grande de la OPEP, también aumentó su producción. Por su parte, Rusia, que también adoptó la misma medida, se encuentra vendiendo divisas para proteger el rublo.

En divisas, el **peso colombiano** abrió al alza en 3.800,17 pesos (1,06% d/d). La **TRM para hoy es 3.780,39**, alcanzando su nuevo máximo histórico. Por otra parte, el **euro** se aprecia 0,40% respecto al dólar, al cotizarse en 1,13 dólares por euro y la **libra esterlina** gana 0,15% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,29 dólares por libra.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 9 pb y se ubican en 0,712%.

En **EEUU**, el mercado se encuentra a la espera de la pronunciación oficial del Presidente, Donald Trump, en la que de los detalles sobre las políticas que adoptará contra el impacto económico del virus. Hasta el momento, se ha dicho que se otorgará una exención de impuestos sobre la nómina, sin embargo, la falta de una pronunciación oficial ha causado estrés en los mercados.

En el **Reino Unido**, en una reunión especial del Comité de Política Monetaria, el BoE recortó la tasa de referencia 50 pb a 0,25%, la cual había permanecido en 0,75% desde agosto de 2018. Además, introdujo un esquema de financiación con nuevos incentivos para pequeñas y medianas empresas. Por otro lado, el comité decidió mantener el stock de libras esterlinas para comprar bonos corporativos con grado de inversión no financiero. El recorte de la tasa es una política que impactará positivamente la confianza de los consumidores y de las empresas, en un momento en el que la economía ha sido golpeada por el covid-19, impulsando el flujo de efectivo de los hogares y las empresas, y mejorando la disponibilidad de financiación.

Por su parte, el gobierno anunciará el primer presupuesto postbrexit luego del último cambio en 2018. Se espera que se realice un aumento en el gasto de ferrocarriles, carreteras y el Servicio Nacional de Salud.

En el mercado de **renta variable**, Avianca Holdings, informó al mercado el cambio en su decisión en la propuesta de repartición en sus dividendos. En este caso, decidió poner a disposición de la asamblea de accionistas la no repartición de dividendos estipulados, el cual se contemplaba en 50 pesos por acción. Con esto, la compañía esperaba reforzar sus niveles de caja, ya que según los resultados en el año 2019 reportó pérdidas por aproximadamente 894 millones de dólares.

A **nivel local**, el Presidente, Ivan Duque, ordenó al Ministerio de Salud adoptar aislamiento preventivo para las personas provenientes de China, Italia, España y Francia. Cabe mencionar que esta medida ya ha realizado en otras naciones.

BanRep convocará a subastas transitorias de expansión a 1 día por 12,0 billones de pesos y subastará TES de Clase B con vencimiento el 3 de noviembre de 2027 y el 18 de octubre de 2034, por un monto de 500 mil millones de pesos.

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 09		CO	Cambio horario BVC, 8:30 am - 3:00 pm			
	2:00	GE	Producción industrial	Ene	1,70%	-3,50%
	2:00	GE	Balanza comercial	Ene		19.2B
	6:30	CL	Balanza comercial	Feb		1,214M
	7:00	MX	IPC YoY	Feb	3,56%	3,24%
	20:30	CH	IPC YoY	Feb	5,20%	5,40%
Martes 10		CO	Pago cupón TES UVR 2021			COP 724,000 MM
	5:00	EU	PIB YoY	4Q F	0,90%	0,90%
	7:00	BZ	Producción industrial	Ene		-1,20%
	9:30	CO	Subasta TES TCO			COP 350.000 MM
Miércoles 11		CO	Vencimiento de TCO			COP 4.5 billones
	4:30	UK	PIB MoM			0,30%
	4:30	UK	Producción industrial	Ene	0,20%	0,10%
	4:30	UK	Producción manufacturera	Ene	0,30%	0,30%
	6:00		Informe mensual OPEP			
	7:00	BZ	IPC YoY	Feb		4,19%
	9:30	US	Inventarios de crudo AIE			785.000
	9:30	CO	Subasta TES COP 27, 34			COP 600,000 MM
Jueves 12	5:00	EU	Producción industrial MoM	Ene	1,20%	-2,10%
	7:45	EU	Junta banco central europeo (BCE)	Mar	0,00%	0,00%
viernes 13	2:00	GE	IPC MoM	Feb	0,40%	0,40%
	10:00	CO	Ventas minoristas YoY	Feb	7,30%	7,10%
	10:00	CO	Producción manufacturera	Ene	2,50%	3,20%

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	2968,5	
S&P 500	Puntos	2882,2	
Colcap	Puntos	1360,2	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3765,0	
Índice DXY	Puntos	96,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	33,2	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		0,72%	
Bunds 10 años		-0,75%	
TES 2024		5,55%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	200	
VIX	Puntos	54,0	

\* Cierres a las 7:02 am